

여행

산업이슈 브리프 |

Check Point

- 하나투어 견조한 성장세 시현
- 2분기 예약률 개선

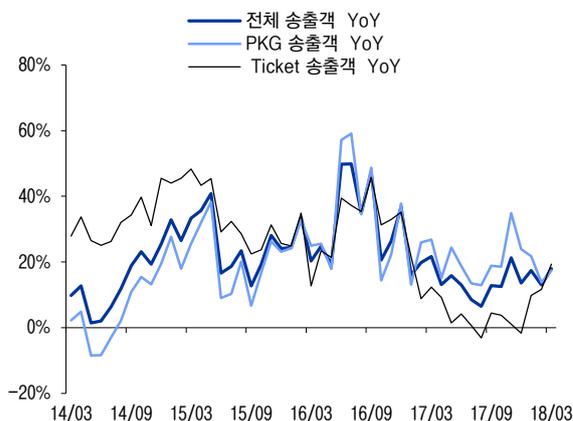
3월 하나투어 & 모두투어 송출객수 각각 YoY +18%, +9%

Analyst 황현준 _ 02 3779 8919 _ realjun20@ebestsec.co.kr

3월 하나투어 & 모두투어 송출객 수 각각 472,885명(+18% YoY), 233,451명(+9% YoY) 기록

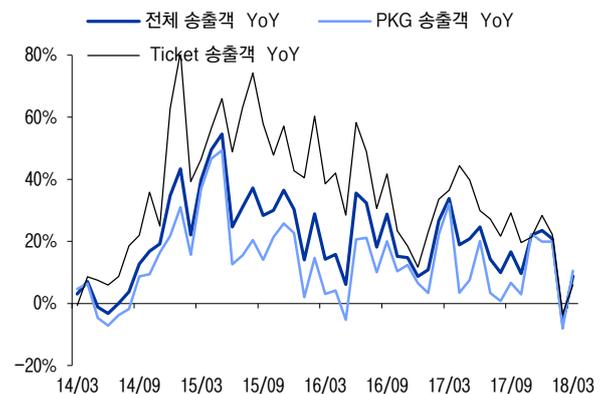
- 하나투어 3월 패키지 송출객수는 316,089명 (+17% YoY), 티켓 송출객수는 156,796명(+19% YoY)
 - 지역별 인원성장률: 동남아 15%, 일본 36%, 유럽 6%, 미주 7%, 중국 -5%, 남태평양 -1% 등
 - 일본 등 단거리 중심의 송출객 볼륨 성장 지속
 - 중국향 송출객 감소폭 축소
 - 1분기 패키지 송출객 볼륨 예상치 소폭 상회, ASP는 일본 중심의 성장의 영향을 하락 예상
- 모두투어 3월 패키지 송출객수는 145,124명 (+11% YoY), 티켓 송출객수는 88,327명(+6% YoY)
 - 지역별 인원성장률: 동남아 17%, 일본 20%, 유럽 -4%, 남태평양 -4%, 미주 -13%, 중국 -1% 등
 - 단거리 호조세 보인 반면 장거리의 부진, 중국 감소폭 축소
 - 비수기임에도 불구하고 양호한 성장세 시현
- 현재 4월, 5월, 6월 패키지 예약률 증감: 하나투어 17%/7%/0%, 모두투어 15%/ 10%/4%
- 여행 수요의 구조적 성장 및 올림픽 영향에 따른 수요 이연의 영향으로 3월 송출객 볼륨 성장
- 2분기 예약률은 개선되고 있는 추세
- 한중 관계 회복에 대한 기대감이 높아지며 양사 인바운드 비즈니스 실적 개선 기대

하나투어 월별 송출객 증가율



자료: 하나투어, 이베스트투자증권 리서치센터

모두투어 월별 송출객 증가율



자료: 모두투어, 이베스트투자증권 리서치센터

하나투어 목표주가 추이	투자 의견 변동내역													
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)				
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비		
	2015.08.17	변경	황현준											
	2016.05.03	Buy	140,000	-26.8		-38.1								
	2016.08.02	Buy	100,000	-24.6		-31.3								
	2017.02.02	Buy	90,000	9.1		-5.8								
	2017.08.02	Buy	105,000	-4.3		-17.7								
	2017.11.02	Buy	120,000	-6.2		-10.9								
	2017.12.05	Buy	145,000	-16.9		-25.1								
	2018.02.02	Buy	160,000											

모두투어 목표주가 추이	투자 의견 변동내역													
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)				
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비		
	2015.12.03	변경	황현준											
	2016.05.03	Buy	43,000	-9.2		-30.9								
	2017.04.05	Buy	47,000	-12.5		-14.3								
	2017.05.11	Buy	50,000	-5.3		-8.6								
	2017.06.02	Buy	55,000	-10.4		-17.9								
	2017.08.02	Buy	37,000	-2.2		-22.8								
	2017.12.05	Buy	45,000											

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 황현준)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소지의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
 - 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+20% 이상 기대 -20% ~ +20% 기대 -20% 이하 기대	90.1% 9.9%	2015년 2월 2일부터 당사 투자등급이 기존 4 단계 (Strong Buy / Buy / Marketperform / Sell)에서 3 단계 (Buy / Hold / Sell)로 변경
				100.0%	투자 의견 비율은 2017. 4. 1 ~ 2018. 3. 31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)